

Goldman  
Sachs

GLOBAL BANKING & MARKETS

# Certificati Goldman Sachs Callable Cash Collect Barriera 40%

Investimento in Euro a breve scadenza  
su azioni europee con premi fissi  
trimestrali tra 1,10% e 2,10%<sup>1</sup>



**Barriera  
a Scadenza  
40%**



**Premi fissi trimestrali  
tra 1,10% e 2,10%<sup>1</sup> non  
condizionati all'andamento  
del sottostante**



**Rimborso anticipato a  
discrezione dell'Emittente  
(a partire dal secondo  
trimestre)**



**Scadenza massima  
3 anni  
(16 giugno 2026)**

I **Certificati Goldman Sachs Callable Cash Collect Barriera 40%**, emessi da Goldman Sachs International, con scadenza a 3 anni, offrono premi fissi trimestrali non condizionati all'andamento del sottostante per ciascuna delle 12 date di pagamento del premio, salvo il rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente. A partire dal secondo trimestre dall'emissione, è prevista trimestralmente la facoltà per l'Emittente, a sua totale discrezione, di rimborsare anticipatamente i Certificati previo il pagamento del 100% del valore nominale. In questo caso la scadenza dei Certificati risulterebbe inferiore a 3 anni e non sarebbero più corrisposti i premi fissi trimestrali previsti per le date successive al rimborso anticipato.

A scadenza, nel caso in cui l'opzione di rimborso anticipato non sia stata precedentemente esercitata dall'Emittente, gli investitori riceveranno 100 Euro per ciascun Certificato nel caso in cui il prezzo ufficiale di chiusura del sottostante alla data di valutazione finale (16 giugno 2026) sia pari o superiore al livello Barriera a Scadenza (pari al 40% del prezzo iniziale del sottostante). Al contrario, se alla data di valutazione finale il sottostante quota a un prezzo inferiore al livello Barriera a Scadenza (pari al 40% del relativo prezzo iniziale), l'investitore riceve, oltre al premio fisso trimestrale, un importo commisurato alla performance negativa del sottostante con conseguente perdita totale o parziale sul capitale investito. Per esempio, ove il prezzo ufficiale di chiusura del sottostante alla data di valutazione finale sia inferiore del 70% rispetto al suo prezzo iniziale, l'investitore, ipotizzando che abbia acquistato il Certificato al prezzo di emissione, subirà una perdita del capitale pari al 70% e riceverà un ammontare pari a 30,00 EUR per ciascun Certificato.

È possibile acquistare i Certificati presso il **SeDeX**, un sistema multilaterale di negoziazione degli strumenti derivati cartolarizzati organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., attraverso la propria banca di fiducia, online banking e/o piattaforma di trading online. I Certificati sono negoziabili durante l'intera giornata di negoziazione.

## CARATTERISTICHE PRINCIPALI

<b>EMITTENTE</b>	Goldman Sachs International, London, GB
<b>DATA DI VALUTAZIONE INIZIALE</b>	15 giugno 2023
<b>DATA DI EMISSIONE</b>	16 giugno 2023
<b>DATA DI VALUTAZIONE FINALE</b>	9 giugno 2026
<b>DATA DI SCADENZA</b>	16 giugno 2026
<b>PREZZO DI EMISSIONE</b>	100 EUR per Certificato
<b>PREZZO INIZIALE DEL SOTTOSTANTE</b>	Il prezzo ufficiale di chiusura del sottostante alla data di valutazione iniziale
<b>RIMBORSO ANTICIPATO A DISCREZIONE DELL'EMITTENTE</b>	A partire dal secondo trimestre, l'Emittente ha trimestralmente la facoltà di rimborsare anticipatamente i Certificati previo il pagamento del 100% del valore nominale
<b>AMMONTARE DI EMISSIONE PER CIASCUN ISIN</b>	100.000 Certificati. L'Emittente si riserva il diritto di diminuire in ogni momento l'ammontare emesso cancellando il relativo ammontare di Certificati che non risultassero ancora acquistati dagli investitori. Avviso di tale cancellazione dei Certificati verrà dato sul sito di Borsa Italiana S.p.A. ( <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a> )
<b>NEGOZIAZIONE</b>	SeDeX, un sistema multilaterale di negoziazione degli strumenti derivati cartolarizzati organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido

<sup>1</sup> Gli importi dei premi trimestrali sono espressi in percentuale rispetto al prezzo di emissione, ovvero ad esempio 0,50% corrisponde a 0,50 Euro per Certificato. Tali importi devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali applicabili ai sensi della normativa vigente.

Codice ISIN	Sottostante	Premio trimestrale <sup>1</sup>	Prezzo iniziale del sottostante	Livello Barriera a Scadenza <sup>2</sup>
GB00BR9VLF47	Zalando SE	2,10% p.t. (8,40% p.a.)	EUR 25,75	40% (EUR 10,30)
GB00BR9VLB09	Banco BPM S.p.A.	1,75% p.t. (7,00% p.a.)	EUR 3,903	40% (EUR 1,5612)
GB00BR9VL767	Unicredit S.p.A.	1,70% p.t. (6,80% p.a.)	EUR 18,846	40% (EUR 7,5384)
GB00BR9VL650	Intesa San Paolo S.p.A.	1,55% p.t. (6,20% p.a.)	EUR 2,358	40% (EUR 0,9432)
GB00BR9VLC16	Tenaris S.A.	1,45% p.t. (5,80% p.a.)	EUR 13,025	40% (EUR 5,21)
GB00BR9VLD23	Porsche Automobil Holding SE	1,40% p.t. (5,60% p.a.)	EUR 57,46	40% (EUR 22,984)
GB00BR9VLK99	Volkswagen AG	1,30% p.t. (5,20% p.a.)	EUR 130,08	40% (EUR 52,032)
GB00BR9VLJ84	Stellantis N.V.	1,30% p.t. (5,20% p.a.)	EUR 15,732	40% (EUR 6,2928)
GB00BR9VLH60	Axa S.A.	1,25% p.t. (5,00% p.a.)	EUR 26,575	40% (EUR 10,63)
GB00BR9VLG53	Moncler S.p.A.	1,25% p.t. (5,00% p.a.)	EUR 65,50	40% (EUR 26,20)
GB00BR9VL874	Eni S.p.A.	1,25% p.t. (5,00% p.a.)	EUR 13,05	40% (EUR 5,22)
GB00BR9VL981	Enel S.p.A.	1,10% p.t. (4,40% p.a.)	EUR 6,098	40% (EUR 2,4392)

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

**Prima dell'adesione leggere il prospetto di base** redatto ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti, approvato dalla Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 13 gennaio 2023 e notificato ai sensi di legge alla CONSOB in data 13 gennaio 2023 (il "[Prospetto di Base](#)"), unitamente a ogni supplemento al Prospetto di Base, ed in particolare considerare i fattori di rischio ivi contenuti; i final terms datati 15 giugno 2023 relativi ai Certificati (le "[Condizioni Definitive](#)") redatti ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti; il documento contenente le informazioni chiave (KID) relative ai Certificati. Le Condizioni Definitive, il Prospetto di Base e il KID sono disponibili sul sito [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it). L'approvazione del prospetto non deve essere intesa come un'approvazione dei titoli offerti.

## SCENARI DI PAYOUT

Il grafico illustra il funzionamento dei Certificati. I Certificati hanno una durata di tre anni se non si verifica alcun eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente a partire dal secondo trimestre.

 **15 giugno 2023**  
Data di Valutazione Iniziale

Data di osservazione per il rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente	Data di pagamento	Premio	Possibilità di rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente
N.A.	18 settembre 2023	Si	No
11 dicembre 2023	18 dicembre 2023	Si	Si
11 marzo 2024	18 marzo 2024	Si	Si
10 giugno 2024	17 giugno 2024	Si	Si
9 settembre 2024	16 settembre 2024	Si	Si
9 dicembre 2024	16 dicembre 2024	Si	Si
10 marzo 2025	17 marzo 2025	Si	Si
9 giugno 2025	16 giugno 2025	Si	Si
9 settembre 2025	16 settembre 2025	Si	Si
9 dicembre 2025	16 dicembre 2025	Si	Si
9 marzo 2026	16 marzo 2026	Si	Si
N.A.	16 giugno 2026	Si	No

100% del valore nominale se rimborsato anticipatamente e interruzione del pagamento dei premi per le date successive.  
Altrimenti si prosegue alla data di pagamento successiva.

 **9 giugno 2026**  
Data di Valutazione Finale

### Pagamento a scadenza

#### Scenario 1

Prezzo di chiusura del Sottostante  $\geq$  Livello barriera



100,00 EUR per Certificato

#### Scenario 2

Prezzo di chiusura del Sottostante  $<$  Livello barriera



L'ammontare del pagamento a scadenza è commisurato alla performance negativa del sottostante.

Ad esempio, se il sottostante peggiore è inferiore del 70% rispetto al suo prezzo iniziale, a scadenza l'investitore riceverà un ammontare pari a:  
 $100\% * (100\% - 70\%) = 30\%$  del prezzo di emissione

<sup>1</sup> Gli importi dei premi trimestrali sono espressi in percentuale rispetto al prezzo di emissione, ovvero ad esempio 0,50% corrisponde a 0,50 Euro per Certificato. Tali importi devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali applicabili ai sensi della normativa vigente.

<sup>2</sup> Il livello Barriera a Scadenza è espresso in percentuale rispetto al prezzo iniziale e in valore assoluto tra parentesi.

## ESEMPIO

Prezzo ufficiale di chiusura del sottostante alla data di valutazione iniziale (A)	Livello Barriera a Scadenza (B)*	Prezzo ufficiale di chiusura del sottostante alla data di valutazione finale (C)	Performance del sottostante (D)**	Ammontare del pagamento a scadenza (Euro per Certificato)***
14	4,9	16,8	20%	100
14	4,9	15,4	10%	100
14	4,9	14	0%	100
14	4,9	12,6	-10%	100
14	4,9	11,2	-20%	100
14	4,9	7	-50%	100
14	4,9	6,3	-55%	100
14	4,9	4,2	-70%	30
14	4,9	2,1	-85%	15

\* 40% x A

\*\* (C/A-1)

\*\*\* nei casi in cui C &lt; B, 100 EUR x (1+D)

## VANTAGGI

- Premi fissi trimestrali non condizionati all'andamento del sottostante per ciascuna delle 12 date di pagamento del premio, salvo rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente.
- Protezione condizionata del capitale a scadenza: l'investitore riceve a scadenza il prezzo di emissione per ogni Certificato acquistato se il prezzo del sottostante alla data di valutazione finale non è diminuito di oltre il 60% rispetto al suo prezzo iniziale.

## RISCHI

Il presente documento non contiene una descrizione completa di tutti i rischi relativi ai Certificati. Si invitano gli investitori a leggere attentamente i fattori di rischio contenuti nella sezione "Risk Factors" del Prospetto di Base (come sopra definito).

- Protezione condizionata del capitale a scadenza: se il sottostante registra un prezzo inferiore al livello barriera, l'ammontare del pagamento a scadenza sarà commisurato alla performance negativa del sottostante con conseguente perdita totale o parziale del capitale investito.
- Rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente: gli investitori sono esposti trimestralmente, a partire dal secondo trimestre dall'emissione, al rischio di rimborso anticipato dei Certificati a totale discrezione dell'Emittente. In questo caso la scadenza dei Certificati risulterebbe inferiore a tre anni e non sarebbero più corrisposti i premi fissi trimestrali previsti per le date successive al rimborso anticipato.
- Rendimento massimo: ad ogni data trimestrale i premi sono fissi. Tali importi non sono legati all'andamento del sottostante, pertanto nel caso in cui la performance del sottostante sia maggiore del premio, gli investitori non ne beneficerebbero. Parimenti, se la performance a scadenza del sottostante è positiva, l'ammontare del pagamento a scadenza sarebbe pari a 100 Euro per Certificato e gli investitori non riceverebbero la plusvalenza.
- Rendimento dell'investimento: il prezzo dei Certificati può essere influenzato negativamente da operazioni di trading e altre transazioni effettuate da Goldman Sachs International relativamente agli stessi Certificati e/o ai sottostanti. Sebbene i Titoli abbiano un sottostante, le variazioni del prezzo dei Certificati possono non essere correlate a cambiamenti del prezzo del sottostante.

- Rischio di credito: gli investitori sono esposti al rischio che l'Emittente fallisca o comunque non sia in grado di effettuare i pagamenti relativi agli importi dei premi o il pagamento a scadenza descritti in questo documento. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente non riesca o non sia comunque in grado di adempiere agli obblighi di pagamento previsti dal Certificato, gli investitori potrebbero perdere fino all'intero capitale investito.
- Rischio di liquidità: potrebbe non svilupparsi un mercato secondario liquido per i Certificati. L'investitore deve essere preparato a detenere i Certificati fino alla data di scadenza. L'Emittente potrebbe, ma non è obbligato a, negoziare i Certificati per sviluppare un mercato. Nel caso in cui faccia ciò, potrebbe cessare in qualsiasi momento, senza darne avviso.
- Volatilità: i Certificati sono strumenti volatili. La volatilità è una caratteristica che si riferisce a cambiamenti imprevedibili di una certa variabile, in questo caso il prezzo, nel corso di un determinato arco temporale. La volatilità non riguarda la direzione del prezzo o dei rendimenti di investimento. Il prezzo o il rendimento di uno strumento volatile aumenta o diminuisce di prezzo più spesso e/o in misura maggiore rispetto ad uno strumento non volatile.
- Rischio legato alla vendita dei Certificati prima della data di scadenza: ove l'investitore venda i Certificati prima della data di scadenza, il prezzo degli stessi potrebbe essere significativamente inferiore rispetto al prezzo di emissione o al prezzo pagato per tali Certificati a scadenza descritti in questo documento. Infatti il prezzo di mercato dei Certificati dipende da vari fattori, tra i quali la volatilità, i tassi di interesse sul mercato, il merito creditizio dell'Emittente e il livello di liquidità. Inoltre, si prega di notare che il rendimento dei Certificati dipenderà anche dal prezzo di acquisto e dal prezzo di vendita (se effettuata prima della data di scadenza) degli stessi sul mercato.
- Rischio connesso all'utilizzo del "bail in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (Direttiva 2014/59 UE): lo strumento del "bail-in" attribuisce all'Autorità di risoluzione il potere, inter alia, di svalutare e/o di convertire in titoli di capitale le passività delle istituzioni finanziarie. Pertanto, i portatori dei Certificati sono esposti al rischio - a seguito dell'applicazione del "bail-in" - che il prezzo nominale del proprio investimento venga svalutato, sino al totale azzeramento, e/o convertito in titoli di capitale, in via permanente e anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

## Disclaimer.

Prima di acquistare i Certificati, si invitano i potenziali investitori a consultare i propri consulenti fiscali, legali e finanziari e a leggere attentamente la Documentazione di Offerta. I Certificati sono negoziati sul SeDeX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al prezzo di mercato che potrà, di volta in volta, differire significativamente da quello pagato dagli investitori in sede di acquisto dei Certificati. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido per i Certificati. Goldman Sachs non fornisce alcuna consulenza fiscale, contabile o legale agli investitori. I Certificati non sono destinati alla vendita negli Stati Uniti o a U.S. person.

Questo materiale è diffuso in Italia da Goldman Sachs International e contiene un messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prima di investire, i potenziali investitori dovranno considerare l'adeguatezza al proprio profilo di investimento e, in caso necessario, consultare i propri consulenti fiscali, legali e finanziari nonché leggere attentamente i documenti di offerta.

Senza il nostro preventivo consenso scritto, nessuna parte di questo materiale può essere (i) copiata, fotocopiata o duplicata in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo o (ii) ridistribuita.